

REUNION SFAF

---

SOGECCLAIR

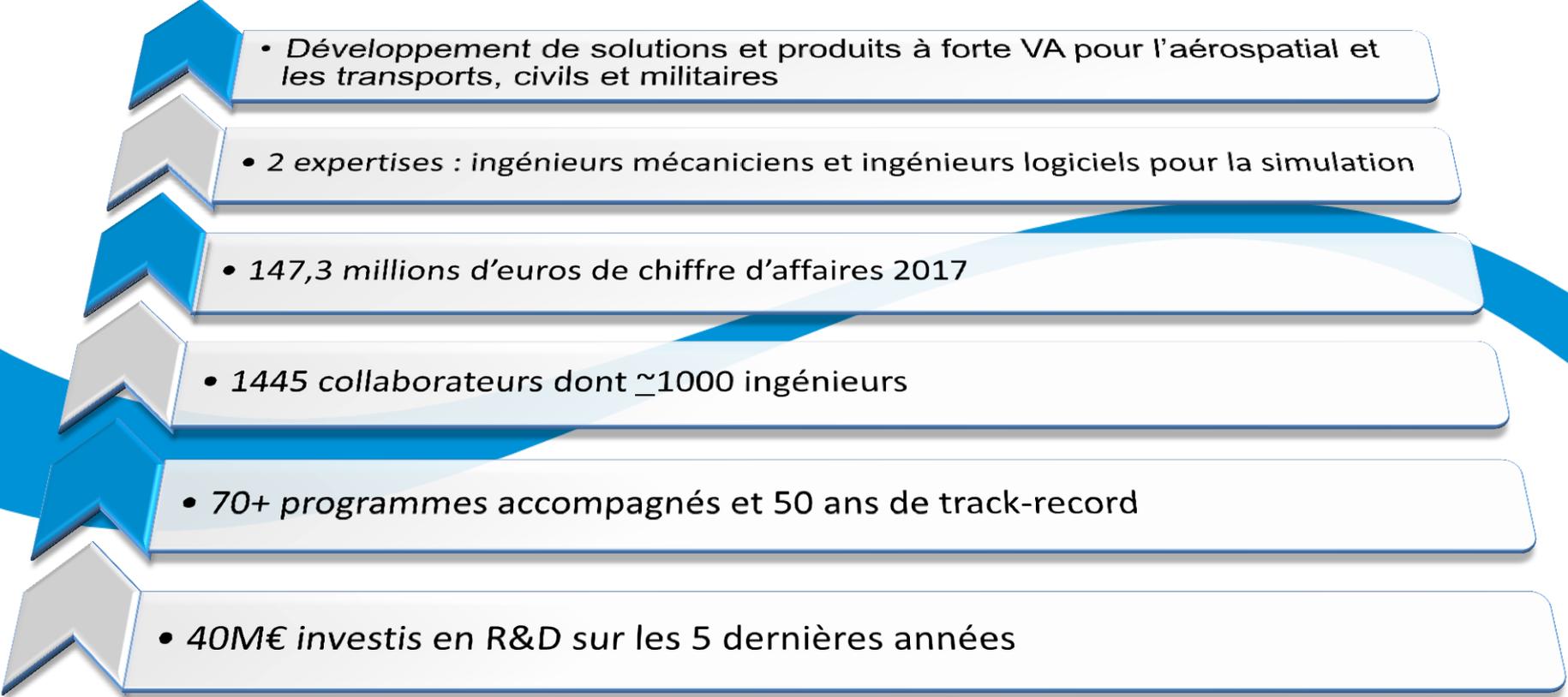
Engineering **the future**

**21 mars 2018**

*Hôtel des Arts et Métiers - Paris*

# QUI SOMMES-NOUS ?

---



- Développement de solutions et produits à forte VA pour l'aérospatial et les transports, civils et militaires

- 2 expertises : ingénieurs mécaniciens et ingénieurs logiciels pour la simulation

- 147,3 millions d'euros de chiffre d'affaires 2017

- 1445 collaborateurs dont  $\simeq$ 1000 ingénieurs

- 70+ programmes accompagnés et 50 ans de track-record

- 40M€ investis en R&D sur les 5 dernières années

# QUI SOMMES NOUS ?



## SOGECLAIR

Société familiale cotée sur NYSE Euronext Paris

**Aerospace**  
127,7 M€

### Ingénierie

Aérostructures

Aménagement cabine

Gestion de configuration

Manufacturing Engineering

Spatial

### Produits

Répliques d'équipements de cockpit

Mobilier d'aménagement intérieur d'avions

Sous-assemblages métalliques

Sous-assemblages Composites thermoplastiques

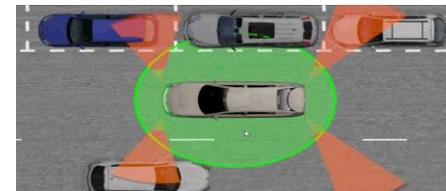
Fabrication additive

**Véhiculier**  
3,7 M€

Ingénierie et Fabrication de véhicules de mission (militaires et industriels)

**Simulation**  
15,9 M€

Simulateurs et Ateliers logiciels de simulation

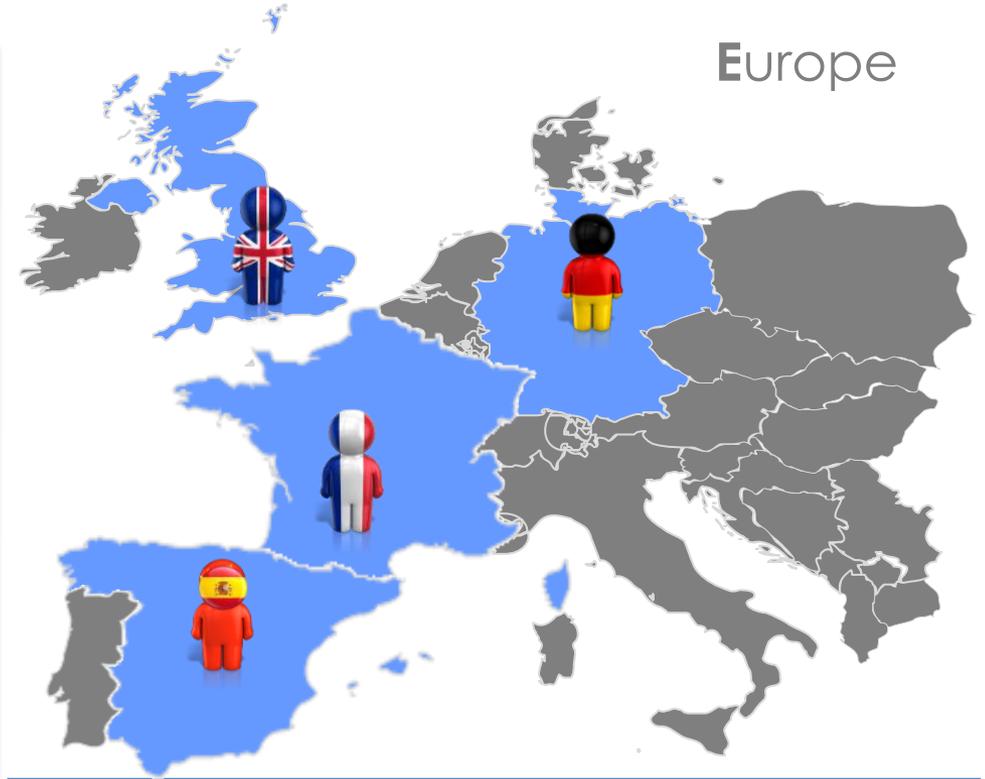


# Une empreinte géographique élargie

## North America



## Europe



### *Empreinte géographique :*

- *Près des usines de nos clients*
- *Une expertise internationale étendue*
- *Des compétences transnationales*

## North Africa



# Une offre duale de produits et services

Structures : composites, métalliques, 3D

Installations mécaniques et électriques

Installations d'essais en vol

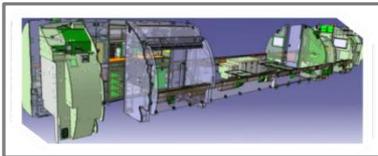
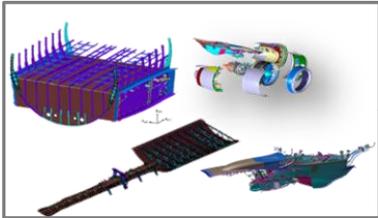
Cabines intérieures

Gestion de configuration

Manufacturing Engineering

Modifications majeures

Tests, certifications



Aerostructures (cases de train, trappes thermoplastiques, ...)

Mobilier intérieur d'avions

Réplique de cockpits

Véhicules de défense

Simulateurs (auto, ferroviaire, trafic aérien)

Logiciels (environnement de synthèse...)

# REFERENCES CLIENTS

## TOP 3 : 67% du CA



## TOP 4 à 10 : 13% du CA



## TOP 11 à 20 : 8% du CA



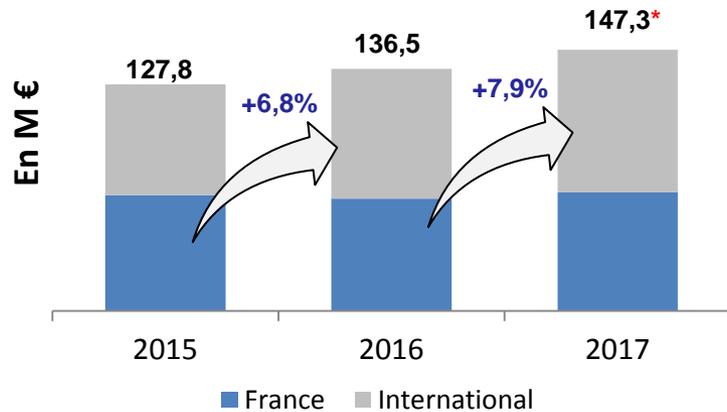
# 2017 – Faits marquants

---

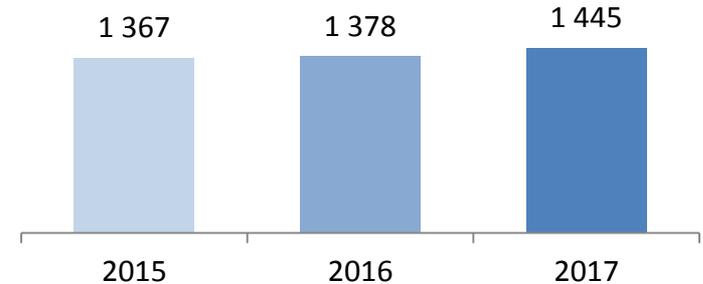
- Création de AVS (Autonomous Vehicle Simulation), filiale de SOGECLAIR (65%) et du Groupe RENAULT (35%)
  - Accélération de la mise sur le marché de logiciels de simulation et de simulateurs de conduite
  - Renforcement de la capacité de développement et de tests des véhicules autonomes
- Démarrage de l'usine de Savannah (Géorgie, USA)
- Ouverture d'une filiale au Maroc
- Développement de l'offre ALM et création de PrintSky
- Participation à de grands projets institutionnels (DGA, CORAC, CNES, CLEANSKY2, SVA System X...)

# Chiffres clés 2017

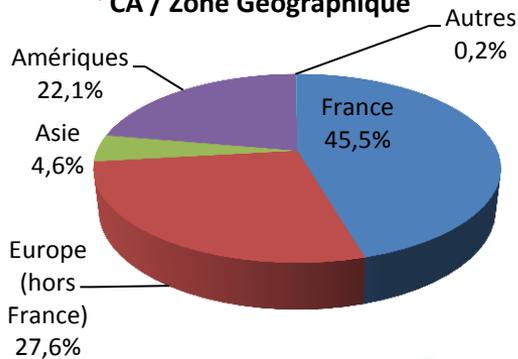
## Chiffre d'Affaires (CA)



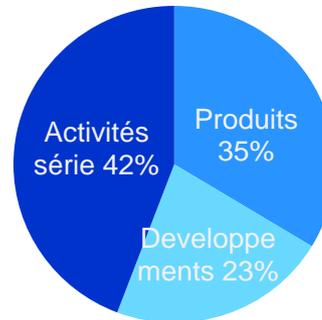
## Effectif à fin d'année



### \*CA / Zone Géographique



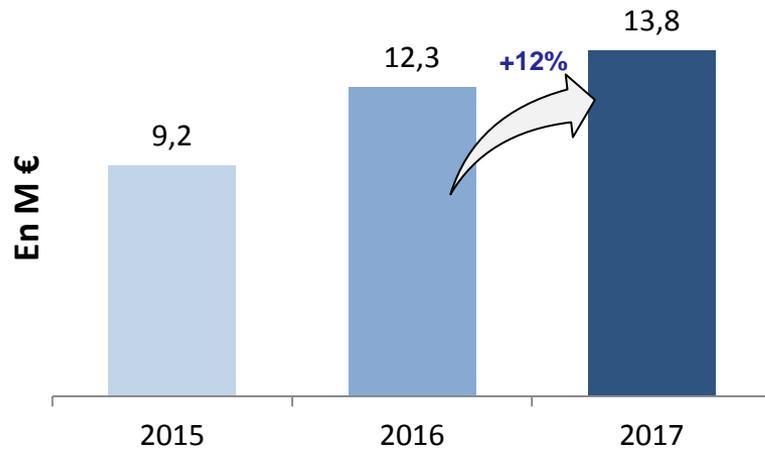
### \*CA / Activité



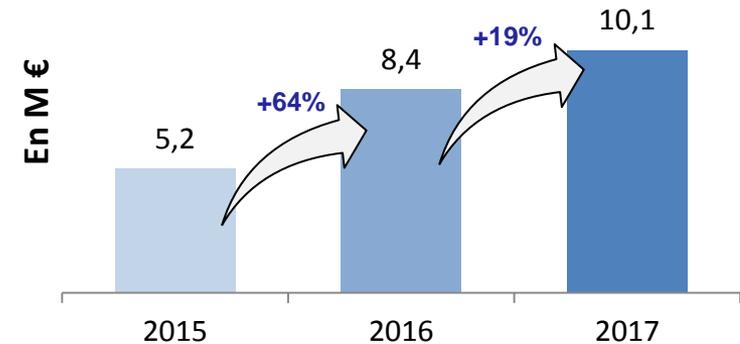
- Croissance organique de +7,9% portée par l'international à +9,7%
- Croissance de l'activité Aérospatiale à +5,6% (+6,8 M€)
- Reprise de croissance de la division Véhiculier +141,2% (+2,2M€) et croissance soutenue de la division Simulation de +13,2% (+1,9 M€)

# Chiffres clés 2017 (suite 1)

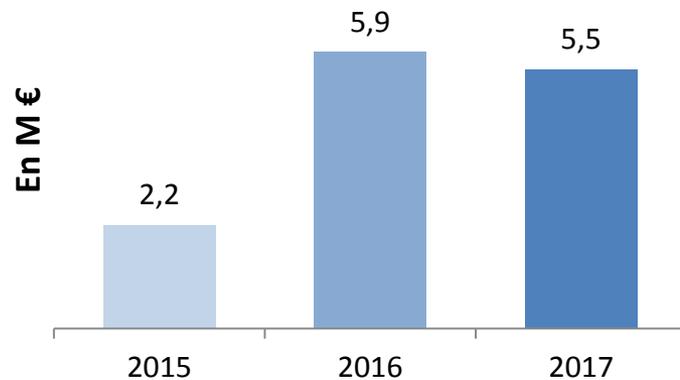
## EBITDA à 9,3% du CA



## Résultat Opérationnel Courant à 6,8% du CA



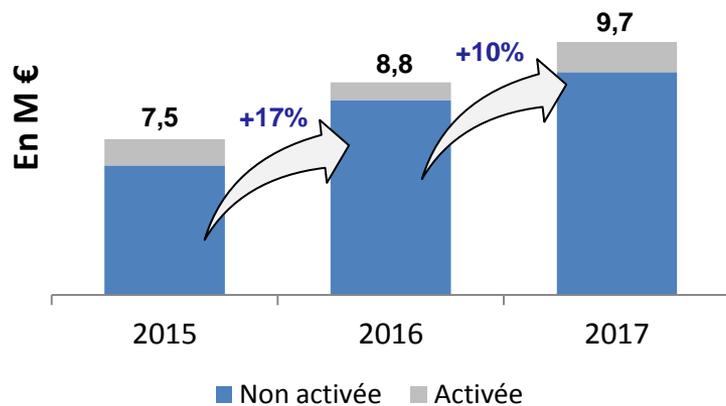
## Résultat net pdg à 1,90€ par action



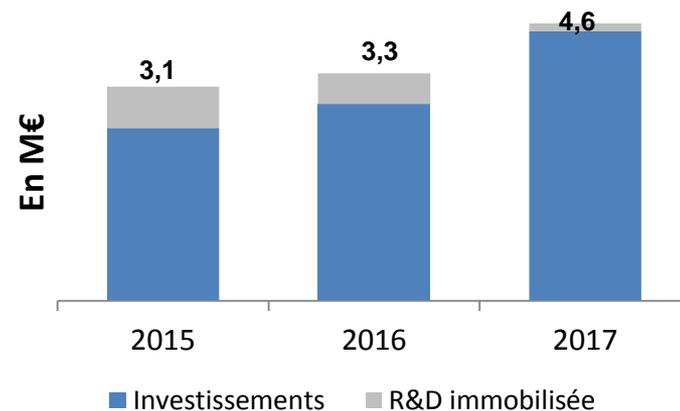
- Pertes de change : 311 K€ en EBIT et 858 K€ en financier
- IS +816 K€ (dont 471 K€ liés au changement de taux)

# Chiffres clés 2017 (suite 2)

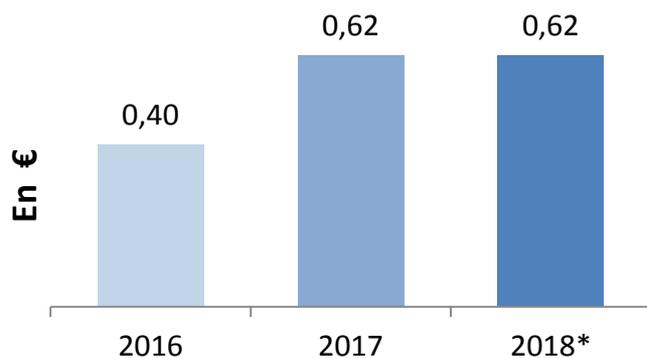
## R&D investie



## Capex

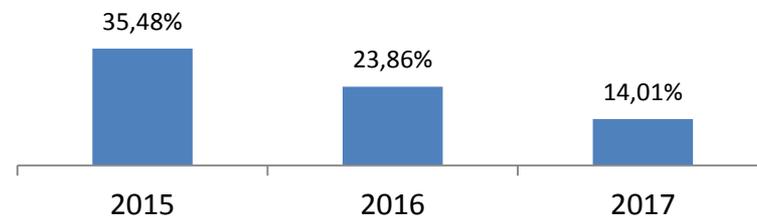


## Dividende : pay-out groupe à 36%\*



\* Proposé à l'Assemblée Générale

## Gearing (yc avances conditionnées)



- Investissement R&D, démarrage usine USA
- Création AVS, filiale au Maroc, ...
- Dividende de 0,62€ par action

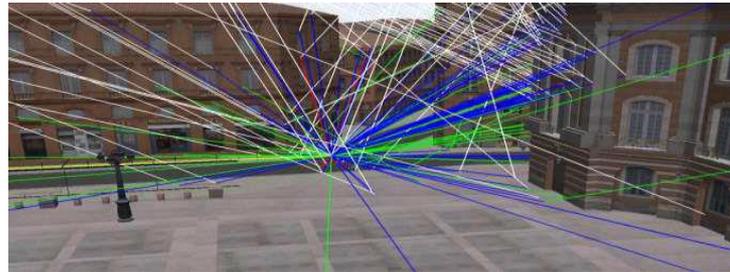


# Domaines d'application

## ➤ Véhicules de missions



## ➤ Systèmes de simulation et ateliers logiciels



## ➤ Aéronautique et spatial



# Division Véhiculier : reprise

En M€	2016	2017	Variation
Chiffre d'Affaires	1,53	<b>3,69</b>	+141,2%
EBITDA	0,04	<b>0,75</b>	x 15,9
En % du Chiffre d'Affaires	2,9%	<b>20,2%</b>	

- **Rebond du chiffre d'affaires de la division après une année 2016 en recul, porté par un contrat export et des contrats défense.**
- **Une forte croissance d'activité représentant 2,4 fois son CA 2016 avec un EBITDA à deux chiffres.**
- **Perspectives favorables : poursuite du développement de « ROBBOX » avec les essais d'un prototype industrialisé en début 2018.**



*Système d'ouverture d'itinéraire miné (SOUVIM)*



*Drone terrestre multi-mission*

# Division Simulation : accélération

En M€	2016	2017	Variation
Chiffre d'Affaires	14,04	<b>15,89</b>	+13,2%
EBITDA	3,05	<b>4,22</b>	+38,3%
En % du Chiffre d'Affaires	21,7%	<b>26,6%</b>	

- **Création d'A.V. Simulation (SOGECLAIR 65% et RENAULT 35%) par apport des activités de simulation automobile**
- **Poursuite de croissance de la division et prise de commandes record**
- **Projets R&D (cockpit du futur, véhicule autonome, environnements de synthèse...)**



Simulateur Train – Ville d'Ottawa



Environnement de synthèse



Simulateur 6 DoF et casque de Réalité Virtuelle



Simulateur Ferroviaire en Réalité Virtuelle

# Division Aerospace : investissements industriels et humains

En M€	2016	2017	Variation
Chiffre d'Affaires	120,96	<b>127,74</b>	+5,6%
EBITDA	8,53	<b>7,66</b>	-10,1%
En % du Chiffre d'Affaires	7%	<b>6%</b>	

- Accélération de l'innovation (3D printing, matériaux, ...),
- Extension géographique (usine USA, agent USA, filiale Maroc...),
- Nouveaux marchés des centres de maintenance, équipementiers et fournisseurs de rang 1,
- Maintien des compétences,
- Internalisation de process industriels (découpe jet d'eau de composite, contrôles non destructifs).



Integrated Panel System – A350



Aménagement d'avions d'affaires



Trappes de visite de voilure



Caméra sur voilure en ALM

# Perspectives

---

- L'alliance avec le Groupe Renault et avec AddUp (Fives et Michelin),
- Le renforcement de l'activité produit qui dépasse les 50M€,
- La R&D renforcée à 9,7M€,
- L'empreinte internationale accrue (USA, Maroc) et les investissements industriels (composite thermoplastique, ...),

Renforcent SOGECLAIR comme acteur technologique international de l'Aérospatial et des Transports.

SOGECLAIR anticipe pour 2018 une nouvelle année de croissance.

# Venez rencontrer SOGECLAIR en 2018

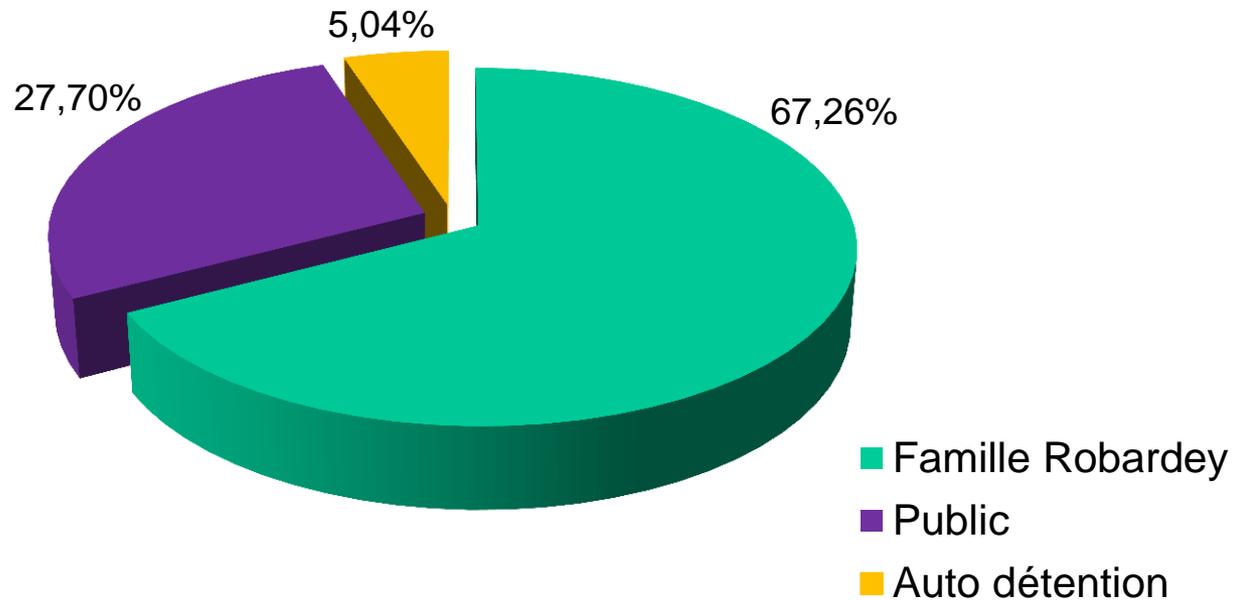
---

- **Aerospace & Defense Supplier Summit à Seattle - mars 2018**  
Convention d'affaires des industries aéronautique, spatiale et de défense
- **Aircraft Interiors à Hambourg - avril 2018**  
Aménagement intérieur de cabines d'avions
- **Maritime Manufacturing Meetings à Saint-Nazaire - avril 2018**  
Convention d'affaires internationale des industries navale et nautique
- **EBACE à Genève - mai 2018**  
Salon européen de l'aviation d'affaires
- **ITEC à Stuttgart - mai 2018**  
Salon de la défense, de l'entraînement militaire, de la simulation et de l'éducation
- **Autonomous Vehicle Test & Development Symposium à Stuttgart - juin 2018**  
Recherche sur le véhicule autonome
- **JSAE Automotive Engineering Exposition à Nagoya - juillet 2018**  
Salon des technologies de l'automobile
- **DSC (Driving Simulation Conference) à Antibes - septembre 2018**  
Recherche et développement sur le véhicule autonome
- **NBAA à Orlando - octobre 2018**  
Salon professionnel de l'aviation d'affaires

# Structure du capital au 31-12-2017

---

## Actionnariat



→ Un actionnariat stable au service de la stratégie de la société

# Calendrier prévisionnel des communiqués à venir



	<b>2018</b>
Chiffre d'affaires T1 2018	02/05/2018
Chiffre d'affaires T2 2018	25/07/2018
Résultats S1 2018 Période d'embargo du 29/08/2018 au 12/09/2018	12/09/2018
Chiffre d'affaires T3 2018	07/11/2018

---

# Annexes

# Compte de résultat consolidé

<b>COMPTE DE RESULTAT</b> (en milliers d'euros)	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Chiffre d'affaires	127 782	136 523	147 322
Autres produits de l'activité	3 565	3 312	4 203
Achats consommés	-46 670	-52 210	-57 564
Charges de personnel	-74 096	-73 812	-77 837
Impôts et taxes	-1 081	-1 172	-1 229
Dotation aux amortissements et provisions	-4 044	-3 853	-3 710
Autres charges	-305	-339	-1 121
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>5 151</b>	<b>8 449</b>	<b>10 064</b>
Résultat sur cession de participations consolidées			
Autres produits et charges opérationnels	-13	-184	-194
<b>Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence</b>	<b>5 138</b>	<b>8 265</b>	<b>9 870</b>
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence	-47	-47	11
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>5 091</b>	<b>8 218</b>	<b>9 881</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-1 075	53	-774
Coût de l'endettement financier brut	-630	-629	-605
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-1 706</b>	<b>-577</b>	<b>-1 379</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>32</b>	<b>-159</b>	<b>-111</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>3 417</b>	<b>7 482</b>	<b>8 391</b>
Charges d'impôt	-1 220	-1 099	-1 915
<b>Résultat net</b>	<b>2 197</b>	<b>6 383</b>	<b>6 477</b>

# Bilan consolidé - Actif

<b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Ecarts d'acquisition	12 063	12 596	14 559
Immobilisations incorporelles	8 883	7 692	8 680
Immobilisations corporelles	4 940	5 528	6 582
Titres mis en équivalence	17	66	77
Immobilisations financières	1 213	1 308	1 666
<b>Actif non courant</b>	<b>27 117</b>	<b>27 191</b>	<b>31 565</b>
Stocks et en-cours	7 293	8 790	8 652
Clients et comptes rattachés	43 231	46 103	50 515
Autres actifs courants	13 488	13 249	16 942
Impôts différés	4 162	4 427	4 379
Trésorerie et équivalent de trésorerie	11 074	14 878	24 216
<b>Actif courant</b>	<b>79 248</b>	<b>87 447</b>	<b>104 704</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>106 365</b>	<b>114 638</b>	<b>136 268</b>

# Bilan consolidé - Passif

<b>PASSIF</b> (en milliers d'euros)	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Capital	2 900	2 900	2 900
Primes liées au capital	2 630	2 630	2 630
Actions propres	-712	-712	-712
Réserves et résultats accumulés	28 817	34 966	42 095
<b>Capitaux propres, part du groupe</b>	<b>33 635</b>	<b>39 784</b>	<b>46 913</b>
Intérêts minoritaires	6 044	5 761	8 919
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>39 679</b>	<b>45 545</b>	<b>55 832</b>
Provisions à long terme	2 594	2 875	3 673
Avances conditionnées à long terme	3 055	2 953	2 402
Emprunts et dettes financières à long terme	10 746	12 965	16 986
Autres passifs long terme	97	1	1
<b>Passif non courant</b>	<b>16 492</b>	<b>18 795</b>	<b>23 061</b>
Avances conditionnées à court terme	216	634	806
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	4 583	3 868	4 386
Emprunts et dettes financières à court terme	6 551	5 325	7 461
Provisions à court terme		244	193
Fournisseurs et autres créditeurs	12 933	13 896	13 296
Dettes fiscales et sociales	19 991	19 702	21 772
Impôts différés	171		5
Autres passifs courants	5 750	6 628	9 457
<b>Passif courant</b>	<b>50 195</b>	<b>50 298</b>	<b>57 375</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>106 365</b>	<b>114 638</b>	<b>136 268</b>

# Etat des fondamentaux financiers

## Situation de l'endettement net

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2016	31/12/2017	Variation
Dettes financières	(20 421)	(24 579)	+20%
Trésorerie nette	9 553	16 754	+75%
Endettement net y/c A.C	(10 868)	(7 824)	-28%
Endettement net hors A.C	(7 280)	(4 617)	-37%
Capitaux propres	45 545	55 832	+23%
GEARING y/c A.C	24%	14%	
GEARING hors A.C	16%	8%	

# Tableau de Flux de Trésorerie consolidé

<b>TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE</b> (en milliers d'euros)	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)</b>	2 197	6 383	6 477
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	3 955	4 304	3 784
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	17	-6	-18
-/+ Plus et moins-values de cession	-3	-30	-109
-/+ Profits et pertes de dilution			-168
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	47	47	-11
- Dividendes (titres non consolidés)		-31	
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>6 214</b>	<b>10 666</b>	<b>9 955</b>
+ Coût de l'endettement financier net	634	516	460
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 220	1 099	1 915
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>	<b>8 067</b>	<b>12 281</b>	<b>12 329</b>
- Impôts versés (B)	-3 854	-792	-4 604
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	-4 986	-3 528	99
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)</b>	<b>-772</b>	<b>7 962</b>	<b>7 824</b>
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 843	-2 779	-4 356
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	47	247	485
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	-42	-96	-4
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	9	42	
+/- Incidence des variations de périmètre	-55	237	102
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés) * cf. traitement alternatif 7.2		31	
+/- Variation des prêts et avances consentis	-158	-142	-361
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)</b>	<b>-2 041</b>	<b>-2 459</b>	<b>-4 134</b>
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital			2 947
- Dividendes mis en paiement au cours de la période			
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 372	-1 101	-1 708
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	-261	-186	-217
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	1 200	5 828	8 516
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	-4 854	-4 513	-5 636
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-568	-422	-380
+/- Autres flux liés aux opérations de financement			
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)</b>	<b>-5 711</b>	<b>-395</b>	<b>3 522</b>
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	149	-79	-10
<b>= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)</b>	<b>-8 376</b>	<b>5 029</b>	<b>7 202</b>

# Analyse sectorielle consolidée

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	AEROSPACE		VEHICULIER		SIMULATION		HOLDING		GROUPE	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Chiffre d'affaires	120 955	127 738	1 530	3 689	14 038	15 893		2	136 523	147 322
Autres produits de l'activité	1 439	2 354	133	119	1 718	1 702	21	29	3 312	4 203
Achats consommés	-44 332	-47 907	-406	-1 740	-5 536	-5 972	-1 936	-1 946	-52 210	-57 564
Charges de personnel	-63 896	-68 087	-1 016	-1 298	-6 587	-6 625	-2 313	-1 828	-73 812	-77 837
Impôts et taxes	-783	-819	-36	-49	-144	-144	-208	-217	-1 172	-1 229
Dotation aux amortissements et provisions	-3 205	-2 893	-111	-107	-499	-485	-37	-225	-3 853	-3 710
Autres charges	-251	-928		-18	-10	-65	-78	-111	-339	-1 121
Opérations d'exploitation Intra-Groupe	-4 606	-4 690	-160	43	-428	-569	5 193	5 216		
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>5 320</b>	<b>4 769</b>	<b>-67</b>	<b>639</b>	<b>2 553</b>	<b>3 735</b>	<b>643</b>	<b>921</b>	<b>8 449</b>	<b>10 064</b>
Autres produits et charges opérationnels	424	1 347	1	-3	-19	-214	-591	-1324	-184	-194
<b>Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence</b>	<b>5 745</b>	<b>6 116</b>	<b>-66</b>	<b>637</b>	<b>2 534</b>	<b>3 521</b>	<b>52</b>	<b>-403</b>	<b>8 265</b>	<b>9 870</b>
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence	-47	11							-47	11
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>5 697</b>	<b>6 127</b>	<b>-66</b>	<b>637</b>	<b>2 534</b>	<b>3 521</b>	<b>52</b>	<b>-403</b>	<b>8 218</b>	<b>9 881</b>

---

MERCI